

ok SMART EQUITY

PODFOND INVESTIČNÍHO FONDU BROKER CONSULTING SICAV

(* dále jen fond či OK Smart Equity)

Dynamická investice pro dynamický život



Březen 2025

ZÁKLADNÍ INFORMACE

OK Smart Equity je investiční příležitostí pro akciově zaměřené investory.

Jde o podfond Broker Consulting SICAV, který přináší na českém trhu **unikátní zaměření na globální akciové trhy** a současně dává příležitost se podílet na růstu **aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů**.

Vzhledem k orientaci pouze na akciový trh je v rámci single-asset zaměření uplatňována snaha o **maximální možnou diverzifikaci** napříč jednotlivými regiony, sektory a tématy, čímž rozkládá riziko do širokého spektra společností. Odborným výběrem aktuálních témat a sektorů **investice získává na prestižnosti**.

Klíčovými prvky jsou **indexová strategie a nákladová efektivnost**.

PROČ ZVOLIT OK SMART EQUITY?

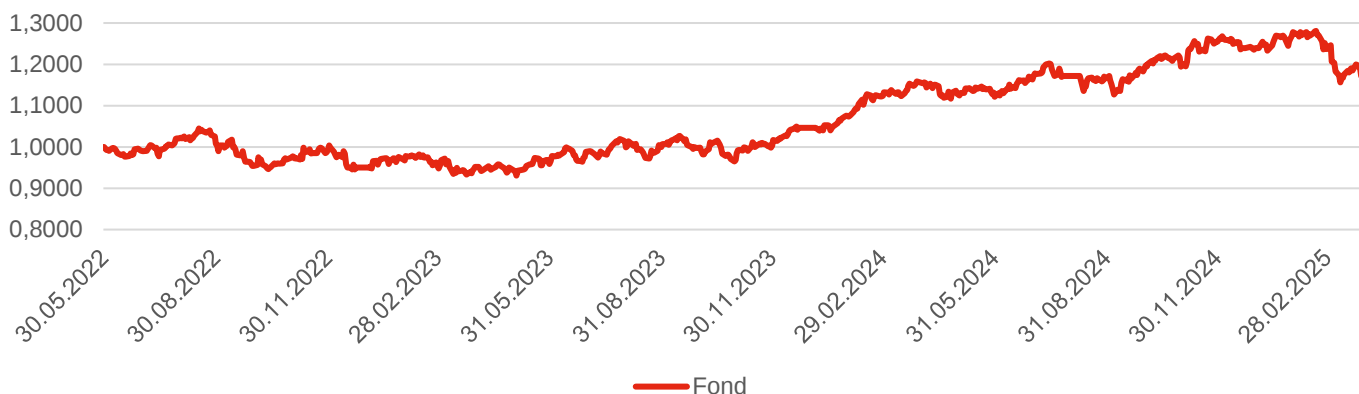
- **Vyšší výnos** na úrovni globálních akciových trhů
- **Unikátní kombinace** globální akciové investice s podílem aktuálně nejzajímavějších témat či sektorů
- **Ideální složení akciového portfolia** s přidanou hodnotou jedním nákupem
- **Široká diverzifikace** napříč regiony, tématy a sektory snižuje riziko
- **To nejlepší ze světa indexové strategie** skrze ETF kopírující indexy jednotlivých trhů
- **Úspora na poplatcích** díky nižší nákladovosti skrze indexové nástroje
- **Správce může v rámci daných limitů měnit** například zastoupení jednotlivých regionů, témat či sektorů.

VÝKONNOST FONDU

Období	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	3 roky p. a.	5 let	5 let p. a.
Fond	- 6,86 %	- 6,32 %	- 1,89 %	+ 0,19 %	- %	- %	- %	- %

Období	Od založení (23. 5. 2022)	Od založení p. a. (23. 5. 2022)
Fond	+ 16,06 %	+ 5,34 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu	1,1606 Kč
Objem fondu	733,8 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	19
Poplatek za obhospodařování	1,40 % p. a.
Maximální výkonnost (5 let)	- %
Minimální výkonnost (5 let)	- %
Volatilita p.a. (5 let)	- %
Ocenění portfolia (P/E)	20,78

PROFIL RIZIKA

Indikátor rizika je převzat z dokumentu s klíčovými informacemi pro investory:

- Kategorie rizikovitosti byla určena na základě historických údajů a volatility
- Kategorie rizikovitosti nemusí být spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil fondu do budoucna a může se v průběhu času měnit
- Nejnižší kategorie neznamená investici bez rizika

1	2	3	4	5	6	7
NIŽŠÍ RIZIKO						VYŠŠÍ RIZIKO



INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem fondu je dosahovat **dlouhodobého vyššího zhodnocení na úrovni globálních akciových trhů**. Jde o nástroj postavený na klíčových prvcích naší investiční filozofie: **kombinaci indexového investování (pomocí ETF) a nákladové efektivity**. Vzhledem k orientaci na akciový trh je robustní multi-asset přístup nahrazen striktním single-asset přístupem, v rámci něhož je snaha o maximální možnou diverzifikaci napříč regiony, tématy a sektory. Zastoupení jednotlivých regionů, témat a sektorů se může přizpůsobovat aktuálnímu tržnímu výhledu. Cílovou skupinou fondu jsou investoři s **investičním horizontem minimálně 7 let (doporučeno 10 let a více) a ochotou podstoupit vyšší kolísání (volatilitu)**. Základní měnou je česká koruna, ale fond není standardně měnově zajišťován do české koruny. Uvnitř fondu je portfolio široce měnově diverzifikováno do různých měn.

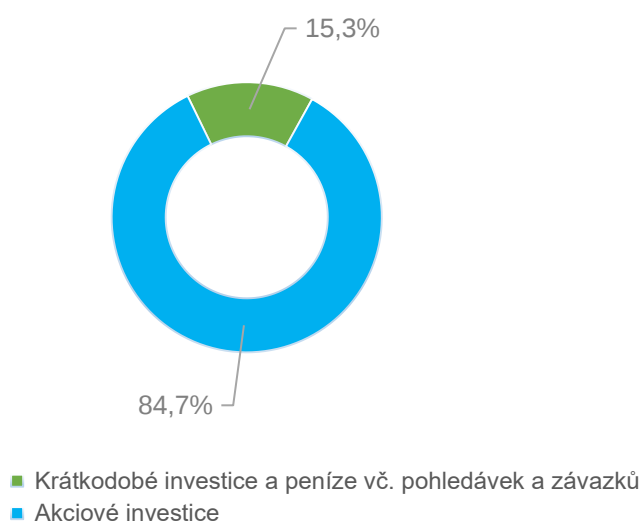
INFORMACE O FONDU

Obhospodařovatel	MONECO investiční společnost, a.s.
Administrátor	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
Manažer fondu	Ondřej Pěška
Depozitář	Conseq Investment Management, a.s.
Auditor	AUDIT ONE s.r.o.
Datum založení	23. 5. 2022
Základní měna	CZK
ISIN	CZ0008048659
Vstupní poplatek	Maximálně 5 % z hodnoty investice
Správcovský poplatek	1,7 % p. a. z průměrné hodnoty fondu
Výstupní poplatek	Maximálně 3 % z hodnoty investice

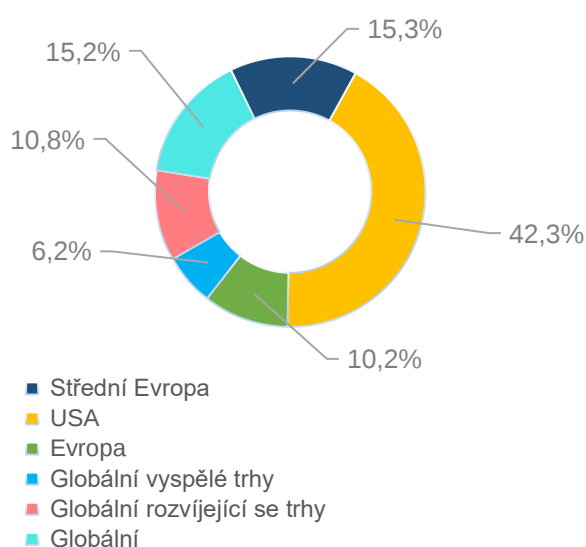
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH POZIC

#	Cenný papír	Region	Podíl
1	Peníze a peněžní ekvivalenty	Střední Evropa	15,86 %
2	Invesco MSCI USA UCITS ETF	USA	12,30 %
3	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	USA	12,28 %
4	Vanguard FTSE North America UCITS ETF	USA	11,77 %
5	Amundi MSCI Emerging Ex-China UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	7,00 %

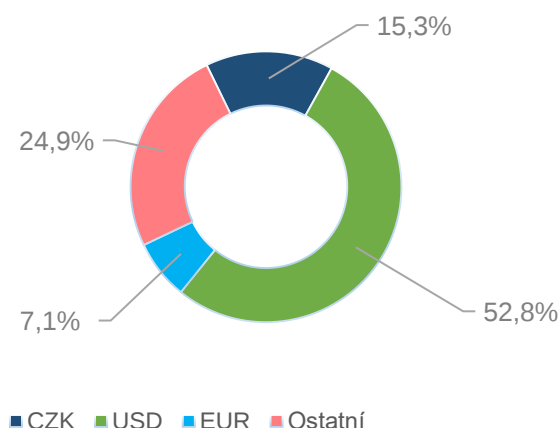
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



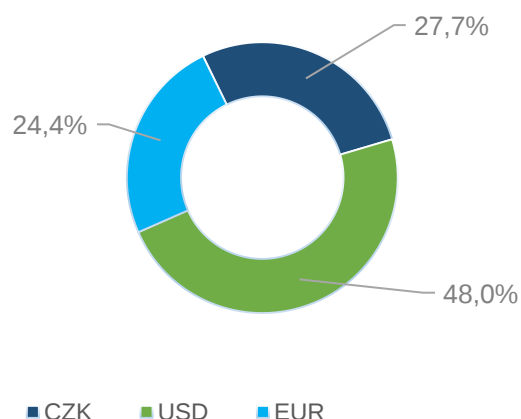
ROZLOŽENÍ FONDU PODLE REGIONU



EKONOMICKÁ EXPOZICE



MĚNOVÉ ROZLOŽENÍ



MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ K VÝVOJI VE FONDU

Finanční trhy zaznamenaly v březnu zvýšenou volatilitu, globálně klesaly akcie, dluhopisy naproti tomu zaznamenaly růst. Významným faktorem tržní volatility je značná nervozita z oznámení Trumpových cel počátkem dubna. Mezi další faktory lze zařadit neustávající inflační tlaky ve Spojených státech či trajektorii Fedu ve vztahu k vývoji úrokových sazeb. Americká ekonomika zůstává nadále silná, v posledním kvartále loňského roku sice růst mírně zpomalil, pořád se však drží na solidní úrovni +2,4 %. Únorová meziroční inflace poklesla o -0,2 procentního bodu na úroveň +2,8 %, meziměsíčně však došlo k růstu jádrové inflace o +0,4 % (meziročně činí jádrová inflace +3,1 %). Fed na svém březnovém zasedání sazby nesnížil a ponechal je tak v pásmu 4,25-4,50 %, zároveň ve své aktualizované prognóze mírně zhoršil letošní výhled ekonomického růstu i inflace. V eurozóně vzhledem k pokračující praktické ekonomické stagnaci (v posledním kvartále loňského roku meziroční růst HDP pouhých +0,1 %) spojené s příznivou trajektorií inflace (v únoru meziroční inflace na úrovni +2,3 % oproti lednovým +2,5 %) přistoupila ECB ke snížení úrokových sazeb o 25 bazických bodů. Ty se tak ke konci března pohybují na úrovni 2,50-2,90 %.

Nejširší globální akciový index MSCI All Country World v březnu odepsal -3,9 % v USD. Špatným měsícem byl březen pro rozvinuté trhy, index MSCI World poklesl o -4,4 % v USD. Rozvíjející se trhy naopak zaznamenaly značně příznivější vývoj, jejich index MSCI Emerging Markets připsal +0,7 % v USD. Index amerických akcií S&P 500 vstoupil v průběhu března do pásma korekce a celkově meziměsíčně odepsal -5,6 % v USD. Citelný pokles zaznamenaly technologické společnosti či společnosti s malou tržní kapitalizací. Technologický index Nasdaq-100 odepsal -7,6 % v USD, small cap index S&P 600 pak -6,1 % v USD. Nedařilo se ani na druhé straně Atlantiku, index evropských akcií STOXX Europe 600 poklesl o -3,7 % v EUR. Růst byl naopak zaznamenán na poli čínských akcií, index MSCI China připsal +2,0 % v USD, latinskoamerické akcie, měřeno indexem MSCI Emerging Markets Latin America, pak přinesly +4,9 % v USD. Velmi solidní výsledek doručily indické akcie, index MSCI India zhodnotil o +9,4 % v USD.

Za březen se snížila hodnota fondu o -6,86 %. Tento výsledek reflektuje dění na globálních trzích, negativně přispělo citelné posílení koruny vůči dolaru (celkově vliv kurzového vývoje na měsíční výsledek činí přibližně -2 procentních bodů). Ke konci měsíce jsme drželi poměrně značnou pozici v hotovosti, kterou budeme disciplinovaně a rozvážně zainvestovávat v případě dalších propadů. Tuto pozici jsme, vzhledem k očekávané nejistotě ohledně kroků prezidenta Trumpa, cíleně vytvořili již v předstihu. Vyšší pozice v hotovosti také částečně zmírňuje dopad negativního vývoje ostatních nástrojů v portfoliu fondu. Celkově u dalších složek portfolia nedošlo v jejich nastavení k výraznějším změnám a v rámci celkové alokace se stále blížíme cílovému neutrálnímu složení.

Informace uvedené v tomto materiálu mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Návrh investice není vždy jistá, každá investice obnáší riziko, vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nelze zaručit dosažení stanovených investičních cílů. Vysoký výnos představuje vyšší riziko, nízký výnos není vždy zárukou nižšího rizika. Kurzy, ceny, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými nástroji či produkty v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných nástrojů či produktů, a mohou se v čase měnit, tzn. růst i klesat. Předpokládání či možné výnosy nejsou zaručené, minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice do investičních fondů může s časem jak stoupat, tak i klesat a MONECO investiční společnost, a. s., ani jiná osoba nezaručuje návratnost původně investované částky ani výkonnost podfondu, nepřebírá odpovědnost za jednání učiněná na základě údajů v tomto dokumentu uvedených, ani za přesnost a úplnost těchto údajů, a doporučuje investorům konzultovat investiční záměry s odbornými poradci. Další informace, sdělení klíčových informací, kopie statutu (prospektu) fondu a poslední výroční a pololetní zprávy můžete (zdarma) získat v sídle společnosti MONECO investiční společnost, a. s., nebo na www.monecois.cz.